

Resultados del Segundo Trimestre de 2018

Ciudad de México a 25 de julio de 2018, Grupo Carso S.A.B. de C.V. ("El Grupo", BMV: GCARSO OTC: GPOVY) anuncia hoy sus resultados correspondientes al segundo trimestre de 2018.

EVENTOS RELEVANTES

- El 6 de junio de 2018 Grupo Carso S.A.B. de C.V. informó al público inversionista que el Ministerio de Obras Públicas de la República de Panamá adjudicó -por ser la mejor propuesta técnica y económica- al consorcio conformado por su subsidiaria Operadora Cicsa, S.A. de C.V. (participación del 49%) y por FCC Construcción, S.A., un **contrato para la ampliación a seis carriles corredor de las playas Tramo 2: Santa Cruz-San Carlos en la provincia de Panamá Oeste**, por un monto de B\$349,994,705 (trescientos cuarenta y nueve millones novecientos noventa y cuatro mil setecientos cinco balboas. El inicio de obra queda sujeto a la firma del contrato.
- El 29 de junio de 2018 **se pagó la primera exhibición de \$0.46 (Cero Pesos 46/100) en efectivo del dividendo** decretado de \$0.92 (Cero Pesos 92/100 M.N.), proveniente de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta, sobre la totalidad de las acciones en circulación integrantes del capital social.

CIFRAS DESTACADAS

VENTAS
+4.8%

- Las **ventas de Grupo Carso** totalizaron \$23,265 MM en el 2T18, creciendo 4.8% en comparación con \$22,192 MM en el 2T17. Grupo Sanborns aumentó 2.8% sus ventas y Grupo Condomex 21.4%, mientras que Carso Infraestructura y Construcción (CICSA) disminuyó 13.2%, debido a la falta de nuevos proyectos y a que en los que participamos en el Nuevo Aeropuerto de la Ciudad de México (NAIM) y en Panamá no se consolidan. Las ventas de Carso Energy no son representativas ya que los principales negocios (gasoductos en Waha, Texas, E.U.A.) no son consolidables.

UT. DE OPERACIÓN
-0.4 %

- Durante el trimestre, **la utilidad de operación consolidada** disminuyó 0.4% totalizando \$2,674 MM. Grupo Condomex aumentó su rentabilidad 22.0%, gracias al incremento en ventas mencionado y a mejores márgenes en todos los sectores, principalmente Automotriz. Esto compensó una reducción de 9.3% en la utilidad de operación de Grupo Sanborns, derivada de la mezcla de productos (productos de tecnología y "big-ticket"), gastos por las nuevas unidades y por los cierres de tiendas. También una reducción de 20.0% en la utilidad de operación en Carso Infraestructura y Construcción por las menores ventas mencionadas, ya que el margen está arriba del 2017 en el acumulado.

EBITDA
-0.5%

UT. NETA
46.9%

- o El **EBITDA** de abril a junio de 2018 fue de \$3,241 MM con una disminución de -0.5% versus \$3,258 MM reportados en el 2T17, lo que correspondió a un margen EBITDA de 13.9%.
- o Las variaciones en el tipo de cambio durante el 2T18 explican el registro de un **Resultado Integral de Financiamiento Positivo** (RIF) de \$656 MM, en comparación con un Costo Integral de Financiamiento (CIF) de \$643 MM registrado en el 2T17.

- o La **utilidad neta controladora** fue de \$2,739 MM en comparación con \$1,803 en el 2T17. Este incremento de 51.9% se debió principalmente a las variaciones cambiarias.

- o La **deuda total** al 30 de junio de 2018 es de \$10,646 MM aumentando 4.1% en comparación con la deuda al cierre de diciembre de 2017. La **deuda neta** fue de \$5,087 MM, en comparación con una deuda neta de \$5,118 MM al 31 de diciembre de 2017.

El importe de **efectivo y equivalentes** del 2T18 disminuyó 10.8% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

La razón deuda neta a EBITDA 12 meses fue de 0.38 veces en el 2T18, en comparación con 0.35 veces al cierre del 2T17. La Compañía cuenta con un programa de certificados bursátiles: dual –es decir, de corto y largo plazo- con autorización del 17 de febrero de 2017 por \$10,000 millones de pesos o su equivalente en UDIS, y del cual el 16 de marzo de 2018 se llevó a cabo una emisión por \$3,000 millones de pesos con vencimiento a 3 años.

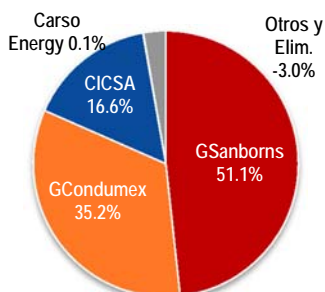
RESUMEN

Cifras en Millones de pesos MXN (MM)

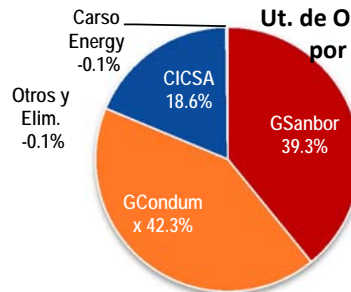
Resultados Consolidados	2T18	2T17	Var %	6M18	6M17	Var %
Ventas	23,265	22,192	4.8%	44,705	44,356	0.8%
Utilidad de Operación	2,674	2,685	-0.4%	5,043	5,380	-6.3%
Utilidad Neta Controladora	2,739	1,803	51.9%	4,196	3,404	23.3%
EBITDA	3,241	3,258	-0.5%	6,072	6,511	-6.7%
Margen de Operación	11.5%	12.1%		11.3%	12.1%	
Margen EBITDA	13.9%	14.7%		13.6%	14.7%	

CONTRIBUCIÓN A RESULTADOS CONSOLIDADOS POR SEGMENTO

Ventas por Segmento 2T18



Ut. de Operación 2T18 por Segmento



RESULTADOS FINANCIEROS

Resultados Financieros	2T18	2T17	Var%	6M18	6M17	Var%
Intereses Pagados	-137.1	-144.4	-5.0%	-233.4	-305.3	-23.6%
Utilidad (Pérdida) Derivados neto	332.4	-120.9	NA	249.2	-212.6	NA
Intereses Ganados	117.6	74.9	56.9%	206.0	140.6	46.6%
Intereses (Netos)	312.9	-190.3	NA	221.9	-377.3	NA
Resultado cambiario	342.8	-452.2	NA	-52.8	-1,103.1	-95.2%
RIF	655.7	-642.5	NA	169.1	-1,480.5	NA
Impuestos a la utilidad	1,081.0	722.0	49.7%	1,591.0	1,156.1	37.6%
Ingresos por asoc. No consolidadas	703.3	714.7	-1.6%	995.2	1,205.6	-17.5%
Participación no controladora en la Ut. Neta	303.9	232.9	30.5%	511.5	545.4	-6.2%

NA= No aplica

RESULTADOS POR EMPRESAS ASOCIADAS

2T18 Empresas Asociadas	Tenenc.	División	Capital	Part. En Result. (MM MXN)		
	Acc. %		Contable	Ventas	Ut. Op.	EBITDA
Elementia, S.A.B. de C.V. (Elementia)	36.17%	GCarso	8,618.8	4,329.6	304.8	573.8
GMéxico Transportes, S.A.B. de C.V. (GMéxico)	15.14%	GCarso	8,044.0	3,305.7	879.7	1,430.2
Infraestructura y Transportes México, S.A. de C.V. (ITM)	16.75%	GCarso	1,564.0	0.0	0.0	0.0
Consortios de Proyectos de Construcción	-	CICSA	214.0	601.7	23.3	5.3
Trans-Pecos Pipeline, LLC (Gasoducto Waha-Presidio)	51.00%	Carso Energy	2,981.0	418.2	311.4	311.4
Comanche Trail Pipeline, LLC (Gasoducto Waha-San Elzario)	51.00%	Carso Energy	1,826.2	296.6	247.4	247.4
Inmuebles SROM, S.A. de C.V	14.00%	Grupo Sanborns	2,142.6	68.7	47.6	36.8
Subtotal			25,390.6	9,020.5	1,814.2	2,604.9
Otras inversiones en asociadas			1,127.2			
Suma de Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos			26,517.8			

Las acciones que posee Grupo Carso de GMexico Transportes S.A.B. de C.V. y Elementia S.A.B. de C.V. (empresas que cotizan en la BMV), están registradas en libros en \$16,663 MM mientras que su valuación de mercado al 30 de junio de 2018 asciende a \$ 23,317 MM.

DEUDA

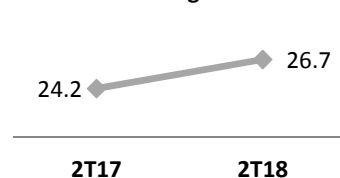
Deuda Total por MONEDA (Incluye coberturas cambiarias)

Pesos 28%	Dólares 72%
--------------	----------------

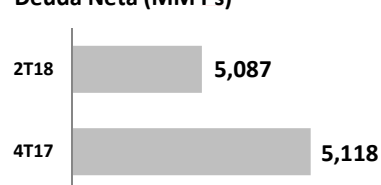
Deuda Total por PLAZO

Lplazo 100%

EBITDA U12M/Intereses Pagados



Deuda Neta (MM Ps)



RESULTADOS POR SEGMENTO

COMERCIAL

Resultados Consolidados	2T18	2T17	Var %	6M18	6M17	Var %
Ventas	11,877	11,555	2.8%	23,262	22,738	2.3%
Utilidad de Operación	1,051	1,159	-9.3%	1,930	2,167	-10.9%
Utilidad Neta Controladora	697	793	-12.1%	1,372	1,610	-14.8%
EBITDA	1,377	1,473	-6.5%	2,538	2,794	-9.1%
Margen de Operación	8.8%	10.0%		8.3%	9.5%	
Margen EBITDA	11.6%	12.7%		10.9%	12.3%	



Contribución a
Resultados Consolidados
51% VENTAS
39% UT. OP.
42% EBITDA

Nota: Para mayor información consultar el reporte de resultados del 2T18 de Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V.

Durante el segundo trimestre del año las **ventas totales** de Grupo Sanborns ascendieron a \$11,877 millones, lo que significó un incremento de 2.8% o \$322 millones de pesos más. Las ventas de diversas categorías impulsaron un crecimiento de 3.8% en las **ventas mismas tiendas (VMT) consolidadas**, en donde el desempeño por formato fue de -0.9% en Sears, 5.1% en Sanborns y 15.6% en Promotora Musical (iShop/MixUp).

Debido a la reducción en el margen bruto, en donde se observó una mayor participación de artículos de tecnología y “big-ticket” dentro de la mezcla de ventas, así como al incremento en gastos de operación y administración incluyendo la pre-apertura de la tienda nueva de Sears, cierres de unidades, y cuentas y reservas incobrables, la **utilidad de operación** disminuyó 9.3% durante el 2T18, siendo de \$1,051 MM con un margen de 8.8%.

El **EBITDA trimestral** disminuyó 6.5% totalizando \$1,377 millones de pesos, con un margen de 11.6% en el 2T18.

La **utilidad neta controladora** disminuyó 12.1% en el 2T18 totalizando \$697 millones de pesos, en comparación con \$793 millones registrados en el 2T17.

INDUSTRIAL

Resultados Consolidados	2T18	2T17	Var %	6M18	6M17	Var %
Ventas	8,192	6,746	21.4%	15,452	14,033	10.1%
Utilidad de Operación	1,132	928	22.0%	2,179	2,196	-0.8%
Utilidad Neta Controladora	1,036	472	119.7%	1,612	1,053	53.1%
EBITDA	1,235	1,031	19.8%	2,314	2,401	-3.6%
Margen de Operación	13.8%	13.8%		14.1%	15.7%	
Margen EBITDA	15.1%	15.3%		15.0%	17.1%	



Contribución a Resultados
Consolidados
35% VENTAS
42% UT. OP.
38% EBITDA

Las **ventas** de Grupo Consumex aumentaron 21.4% alcanzando \$8,192 MM en el 2T18. Esto se debió a un incremento en el tipo de cambio, así como a mayores volúmenes de venta en los tres sectores: en Telecom aumentó la demanda de fibra óptica, cable de cobre y cable coaxial. En Automotriz ajustes a plataformas de los nuevos modelos incrementó el volumen de arneses en comparación con el año anterior, y en Construcción se registraron mayores ventas de cables de energía.

La **utilidad de operación y el EBITDA** trimestrales de la división industrial fueron de \$1,132 MM y \$1,235 MM creciendo 22.0% y 19.8% respectivamente, en comparación con el 2T17. La mejoría en rentabilidad se observó en todos los sectores, principalmente en el negocio automotriz, en donde un mayor tipo de cambio en comparación con el 2T18 impactó positivamente los márgenes.

La **utilidad neta controladora** de Grupo Consumex aumento 119.7% al pasar de \$472 MM en el 2T17 a \$1,036 MM en el 2T18.

INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN

Resultados Consolidados	2T18	2T17	Var %	6M18	6M17	Var %
Ventas	3,851	4,435	-13.2%	7,201	8,372	-14.0%
Utilidad de Operación	497	621	-20.0%	937	1,009	-7.2%
Utilidad Neta Controladora	424	455	-6.9%	768	692	11.0%
EBITDA	624	766	-18.6%	1,204	1,291	-6.7%
Margen de Operación	12.9%	14.0%		13.0%	12.1%	
Margen EBITDA	16.2%	17.3%		16.7%	15.4%	

carso

Contribución a Resultados

Consolidados

17% VENTAS

19% UT. OP.

19% EBITDA

Las **ventas** de Carso Infraestructura y Construcción (CICSA) disminuyeron 13.2% totalizando \$3,851 MM en el segundo trimestre del año. Las ventas de Construcción Civil y Fabricación y Servicios para la Industria Química y Petrolera aumentaron; sin embargo, las ventas del sector de instalación de ductos se redujeron por menor actividad en la construcción del gasoducto Samalayuca-Sásabe, al igual que las del sector de Infraestructura, en donde continúa la afectación por escasez de licitaciones y la conclusión de proyectos importantes. Adicionalmente, los nuevos proyectos en consorcio como la Pista 3 y la Terminal del NAIM, así como los proyectos carreteros en Panamá no consolidan, y por lo tanto no se reflejan en las ventas.

Estimamos una recuperación en los sectores de Fabricación y Servicios para la Industria Química y Petrolera para la segunda mitad del año, así como en Construcción Civil; mientras que el sector de Instalación de Ductos se mantendrá prácticamente en niveles del 2017.

La mezcla de proyectos dentro de esta división tuvo como consecuencia que la **utilidad de operación y el EBITDA** trimestrales de CICSA disminuyeran 20.0% y 18.6%, respectivamente.

La **utilidad neta controladora** se redujo 6.9% al pasar de \$455 MM en el 2T17 a \$424 MM en el 2T18.

La mezcla de proyectos que se tiene actualmente incluye: el Túnel Emisor Oriente, diversos proyectos inmobiliarios, los servicios de instalaciones para Telecom y la construcción del gasoducto Samalayuca-Sásabe. Dentro de los proyectos que no consolidan se encuentran los trabajos de construcción del edificio terminal y la pista 3 del NAIM, así como los proyectos carreteros en Panamá.

El **backlog** de CICSA totalizó \$12,457 MM al 30 de junio de 2018, en comparación con \$13,624 MM en el mismo periodo del año anterior. No se incluye la parte que le corresponde a CICSA de proyectos en consorcio con otras empresas que en el 2T18 fue de \$22,918 MM, con lo cual el backlog totaliza \$35,375 MM. Este importe ya incluye los proyectos no consolidables.

CARSO ENERGY



Resultados Consolidados	2T18	2T17	Var %	6M18	6M17	Var %
Ventas	16	0	NA	38	0	NA
Utilidad de Operación	-2	-12	-82.6%	-2	-22	-89.9%
Utilidad Neta Controladora	60	15	301.4%	268	-68	NA
EBITDA	0	-11	NA	3	-19	NA
Margen de Operación	NA	NA		NA	NA	
Margen EBITDA	NA	NA		NA	NA	

Contribución a
Resultados Consolidados
0.1% VENTAS
-0.1% UT. OP.
0.01% EBITDA

Las **ventas** consolidadas de Carso Energy ascendieron a \$16 millones de pesos derivadas de la producción y venta de petróleo de Tabasco Oil Company, la empresa en Colombia. El **resultado de operación y el EBITDA** trimestrales de la división de energía fueron de -\$2 MM y \$0.18 MM, mejorando en comparación con pérdidas de \$12 MM y \$11 MM en el 2T17, respectivamente. Estas cifras operativas no consideran los importantes resultados de los dos gasoductos donde participamos con el 51% en Waha, Texas, E.U.A.

Estos resultados reflejaron los gastos relativos a nuestra participación en licitaciones de las rondas de Petróleo en donde Carso Oil and Gas, S.A. de C.V. se adjudicó los bloques Área Contractual 12 y 13 para la explotación y exploración de hidrocarburos, así como los gastos de arranque del programa de exploración en los dos campos de geotermia en los estados de Baja California y Guanajuato.

CONTACTOS PARA INVERSIONISTAS:

Angélica Piña Garnica
Relación con Inversionistas
T. +52 (55) 1101-2956
napinag@gcarso.com.mx

Arturo Spínola García
Director de Finanzas de Condumex y CICSA
T. +52 (55) 5249-8910
aspinola@gcarso.com.mx

INVITACIÓN A LA CONFERENCIA TELEFÓNICA DE RESULTADOS:

Fecha: Jueves 26 de julio de 2018
Hora: 9:00-9:30 A.M. horario Cd. de México/ 10:00 A.M.-10:30 A.M. horario NY (US EST)
Número de acceso: +1 (412) 317-5456 (Internacional y México)
Toll Free US: +1 (844) 846-8975
ID Conferencia: Grupo Carso
Repetición: Internacional y México: +1 (412) 317-0088
US Toll Free: +1 (877) 344-7529
Canada Toll Free: 855-669-9658
Código Repetición: 10122316 (Disponible hasta el 7 de agosto de 2018)

TABLAS ADICIONALES:

Cifras de Resultados Consolidados												
Millones de PESOS (MXN)												
	2T18			2T17			6M18			6M17		
			Var %			Var %				Var %		
GRUPO CARSO												
Ventas	23,265.2	100.0%	22,192.0	100.0%	4.8%	44,704.6	100.0%	44,356.4	100.0%	0.8%		
Utilidad Op.	2,673.6	11.5%	2,685.5	12.1%	-0.4%	5,042.6	11.3%	5,380.1	12.1%	-6.3%		
Resultados Financieros	655.7	2.8%	-642.5	-2.9%	NA	169.1	0.4%	-1,480.5	-3.3%	NA		
Utilidad Neta Control.	2,738.7	11.8%	1,802.7	8.1%	51.9%	4,195.5	9.4%	3,403.7	7.7%	23.3%		
EBITDA	3,240.8	13.9%	3,257.8	14.7%	-0.5%	6,072.2	13.6%	6,510.5	14.7%	-6.7%		
GRUPO SANBORNS												
Ventas	11,877.2	100.0%	11,555.0	100.0%	2.8%	23,262.2	100.0%	22,738.3	100.0%	2.3%		
Utilidad Op.	1,050.8	8.8%	1,158.8	10.0%	-9.3%	1,930.2	8.3%	2,167.5	9.5%	-10.9%		
Utilidad Neta Control.	697.3	5.9%	793.3	6.9%	-12.1%	1,371.7	5.9%	1,610.2	7.1%	-14.8%		
EBITDA	1,377.0	11.6%	1,473.1	12.7%	-6.5%	2,538.2	10.9%	2,793.6	12.3%	-9.1%		
GRUPO CONDUMEX												
Ventas	8,192.1	100.0%	6,745.6	100.0%	21.4%	15,451.9	100.0%	14,032.6	100.0%	10.1%		
Utilidad Op.	1,131.6	13.8%	927.7	13.8%	22.0%	2,178.7	14.1%	2,196.5	15.7%	-0.8%		
Utilidad Neta Control.	1,036.2	12.6%	471.7	7.0%	119.7%	1,612.3	10.4%	1,053.3	7.5%	53.1%		
EBITDA	1,235.5	15.1%	1,031.5	15.3%	19.8%	2,313.5	15.0%	2,400.5	17.1%	-3.6%		
CICSA												
Ingresos	3,850.9	100.0%	4,434.9	100.0%	-13.2%	7,200.6	100.0%	8,371.6	100.0%	-14.0%		
Utilidad Op.	497.0	12.9%	621.2	14.0%	-20.0%	936.5	13.0%	1,009.1	12.1%	-7.2%		
Utilidad Neta Control.	423.9	11.0%	455.1	10.3%	-6.9%	768.2	10.7%	692.2	8.3%	11.0%		
EBITDA	623.9	16.2%	766.3	17.3%	-18.6%	1,204.1	16.7%	1,291.0	15.4%	-6.7%		
CARSO ENERGY												
Ingresos	15.5	100.0%	0.0	NA	NA	37.8	100.0%	0.0	NA	NA		
Utilidad Op.	-2.2	-13.9%	-12.4	NA	-82.6%	-2.2	-5.9%	-22.1	NA	-89.9%		
Utilidad Neta Control.	59.7	383.9%	14.9	NA	301.4%	268.4	709.7%	-67.7	NA	NA		
EBITDA	0.2	1.2%	-11.3	NA	NA	2.9	7.8%	-19.4	NA	NA		

Cifras del Balance General Consolidado			
Millones de PESOS (MXN)			
	2T18	4T17	Var %
GRUPO CARSO			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4,611.7	4,331.4	6.5%
Clientes	20,097.8	21,802.9	-7.8%
CxC Circul. a Partes Relacionadas	4,765.3	4,090.6	16.5%
Otras CxC Circulantes	4,064.3	4,183.6	-2.9%
Impuestos por Recuperar	545.8	692.5	-21.2%
Otros Activos Financieros	947.5	777.4	21.9%
Inventarios	16,266.0	16,509.7	-1.5%
Activos Circulantes	51,298.5	52,388.0	-2.1%
Clientes y otras CxC No Circulantes	0.0	0.0	0.0%
Inventarios No Circulantes	937.5	912.0	2.8%
Otros Activos Financieros No Circul.	527.0	301.2	75.0%
Inversiones en Asociadas	26,517.7	24,892.5	6.5%
Propiedades, Planta y Equipo	34,550.0	33,402.6	3.4%
Propiedades de Inversión	2,884.5	2,812.2	2.6%
Crédito Mercantil	61.0	0.0	NA
Activos Intangibles	1,376.1	762.2	80.5%
Activos por Impuestos Diferidos	2,199.9	2,384.9	-7.8%
Otros Activos No Financieros No Circul.	1,043.3	992.5	5.1%
Activos No Circulantes	70,097.0	66,460.0	5.5%
Total Activos	121,395.4	118,847.9	2.1%
Proveedores	8,324.9	9,911.8	-16.0%
Otras CxP Circulantes	9,585.4	7,690.4	24.6%
Impuestos x Pagar C.P.	554.4	1,063.6	-47.9%
Deuda a C.P.	33.3	2,678.4	-98.8%
Otros Pasivos Financieros C.P.	96.3	0.3	31480.3%
Otros Pasivos No Financieros a C.P.	754.9	238.1	217.0%
Provisiones Circulantes	4,439.8	4,476.6	-0.8%
Pasivo Circulante	23,789.1	26,059.3	-8.7%
Impuestos por Pagar a L.P.	1,480.8	1,539.3	-3.8%
Deuda a L.P.	7,612.8	7,548.3	0.9%
Créditos Bursátiles a L.P.	3,000.0	0.0	NA
Otros Pasivos Financieros a L.P.	0.0	202.5	-100.0%
Provisiones a L.P.	376.8	414.1	-9.0%
Pasivo por Impuestos Diferidos	1,989.3	2,152.7	-7.6%
Pasivo No Circulante	14,459.8	11,856.9	22.0%
Pasivo Total	38,248.9	37,916.3	0.9%
Capital Contable	83,146.6	80,931.7	2.7%
Acciones en Circulación ('000)	2,281,559	2,271,073	0.5%
Precio de Cierre de la Acción	67.1	64.9	3.3%
NA=No Aplica			